

VALUACION PYMES



VALUACIÓN PYMES

Snowball.mx busca fondear PYMES que representen una oportunidad de inversión mucho más segura, a diferencia de las startups y early stage, pero puedan ofrecer rendimientos atractivos.

Nuestra tesis de inversión en cuanto a PYMES se enfoca en empresas que cuenten con mínimo 3 años con ventas y se encuentren en un momento de expansión.

Buscamos casos de éxito que requieran una inyección de capital para crecer en cuanto a cobertura geográfica, nómina o infraestructura.

VALUACIÓN PYMES

En este caso la valuación que se realiza es mucho más tradicional y financiera.

INFORMACIÓN REQUERIDA:

Estados financieros de los últimos 3 años.

Activos tangibles e intangibles.

Estudio de Potencial de Mercado*

Información de Inversionistas (Con más del 10% de la empresa)

VALUACIÓN PYMES

METODOLOGÍA:

1er valor de valuación:

EBITDA: Earnings before interest, taxes, depreciation en amortization. (Ganancias antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización)

2do valor de valuación:

MULTIPLIO DE MERCADO: Cada mercado representa una oportunidad de crecimiento y escalabilidad diferentes. Esto impacta directamente en la valuación de una empresa. Entre mayor escalabilidad de mercado mayor será el valor.

EBITDA x VALOR DE MERCADO = VALOR DE VENTA

VALUACIÓN PYMES

EJEMPLO:

La empresa Vasitos Vidal es una empresa de gaseosas con más de 10 años de historia y busca expandirse. Por tal motivo busca vender una parte minoritaria de la empresa. La empresa cuenta con la siguiente información financiera:

VENTAS	30,000,000
COSTO DE VENTAS	15,000,000
UTILIDAD BRUTA	15,000,000
GASTOS ADMINISTRATIVOS	2,000,000
NOMINA	5,000,000
MKT	1,000,000
EBITDA	7,000,000
GASTOS FINANCIEROS	1,000,000
IMPUESTOS	1,800,000
UTILIDAD NETA	4,200,000

VALUACIÓN PYMES

METODOLOGÍA:

3er valor:

DEUDA: La deuda que tengan contratada las empresas debe de restarse a su valor.

4to activo fijo:

ACTIVOS FIJOS: En algunos casos (principalmente empresas inmobiliarias) se tomarán en cuenta los activos fijos de la empresa.

EBITDA x VALOR DE MERCADO = VALOR DE VENTA - DEUDA + ACTIVOS FIJOS = VALOR FINAL

VALUACIÓN PYMES

EJEMPLO:

La empresa Vasitos Vidal es una empresa de gaseosas con más de 10 años de historia y busca expandirse. Por tal motivo busca vender una parte minoritaria de la empresa. La empresa cuenta con la siguiente información financiera:

VENTAS	30,000,000
COSTO DE VENTAS	15,000,000
UTILIDAD BRUTA	15,000,000
GASTOS ADMINISTRATIVOS	2,000,000
NOMINA	5,000,000
MKT	1,000,000
EBITDA	7,000,000
GASTOS FINANCIEROS	1,000,000
IMPUESTOS	1,800,000
UTILIDAD NETA	4,200,000

VALUACIÓN PYMES

MÚLTIPLO DE MERCADO DEL RUBRO DE BEBIDAS Y GASEOSAS.

Sector	Nº Empresas	EV/EBITDA	EV/EBIT	EV/EBIT(1-t)	Ejemplo
Publicidad	31	7.90	11.09	15.30	ValueClick Inc.
Aeroespacial/Defensa	64	7.41	9.14	12.69	General Dynamics
Transporte Aéreo	36	12.91	20.22	25.87	US Airways
Ropa	57	8.65	10.83	15.64	Guess
Aux. Automóvil	51	6.19	9.05	11.79	Goodyear
Automóvil	12	5.11	10.40	14.70	Ford Motors
Banca	426	4.17	4.37	5.41	CitiGroup
→ Bebidas	34	12.04	14.80	19.41	Pepsico
Biotecnología	158	NA	NA	NA	Helix Biopharma
Materiales Construcción	45	10.99	29.23	38.63	CEMEX

El sector de bebidas es uno de los de mayor múltiplo debido a su alta escalabilidad.

VALUACIÓN PYMES

VALUACIÓN FINANCIERA:

EBITDA X MULTIPLO DE MERCADO

7,000,000 X 12 = 84,000,000

VASITOS VIDAL CUENTA CON UNA DEUDA DE 10 MILLONES DE PESOS.

84,000,000 – 10,000,000 = 74,000,000

NO CUENTA CON ACTIVOS FIJOS QUE DEBAN DE CONSIDERARSE COMO EXTRA.

VALUACIÓN VASITOS VIDAL: \$74,000,000 M.N.

PROCESO DE VALUACIÓN



1º Paso

Registro del Proyecto

Registrar el proyecto en Snowball.

Objetivo

Este es el primer paso para subir un proyecto a Snowball y consiste de un CTA (“Call to Action”) para que los emprendedores suban sus proyectos a la plataforma. El único filtro que es que la información esté completa, el fin sea lícito y el proyecto sea serio.

Formulario de Registro

Información obligatoria

1. Nombre del proyecto
2. Descripción del proyecto
3. Página web
4. Datos de Contacto (Nombre, teléfono, email)
5. Video, ppt , infografía o alguna introducción breve al proyecto
6. Situación actual (qué han hecho hasta ahora)
7. *Milestones* a cumplir
8. Uso de los recursos

Método

¿Qué esperamos?

1. Información completa
2. Proyectos serios

¿Quién filtra?

Snowball

Decisión

Califican

- Todos los proyectos califican, el equipo de Snowball dará de baja a los proyectos que no sean serios o no cumplan con los términos y condiciones.

No califican

- Proyectos con información incompleta (se les mandará un correo para que la completen).

*La información que esperamos en el Pitch Deck no la revelamos hasta la primera reunión



2° Paso

Votación de comunidad Snowball

Los proyectos dentro de la plataforma son votados por los mismos usuarios de la comunidad. Esta votación ayudara a Snowbal.mx a medir el nivel de tracción que tiene cada proyecto.

Objetivos

1. Filtrar los proyectos más populares y más atractivos para la comunidad, subiendo la probabilidad del fondeo.
2. Fomentar la interacción entre los miembros de la comunidad y los proyectos.

Dinámica

Votación

1. Los proyectos son alentados a interactuar con la comunidad y con sus redes sociales para conseguir votos para sus proyectos.
2. Este acercamiento a la comunidad les permite obtener retroalimentación de sus proyectos y la posibilidad de generar contactos clave para sus proyectos.
3. La votación de los proyectos es abierta.
4. No es necesario obtener votos para solicitar financiamiento

Método

¿Qué esperamos?

1. El perfil de cada proyecto tiene un formato estándar, pensado en que todos los proyectos tengan la misma oportunidad.
2. La votación se hace a través de la plataforma de Snowball a través de "likes".
3. La interacción entre los proyectos y la comunidad también se da a través del sistema de Snowball.
4. Que los proyectos traigan gente a Snowball buscando votos en sus redes sociales.

¿Quién filtra?

Comunidad Snowball

Solicitar Financiamiento

¿Quienes califican?

- Todos los proyectos que se encuentren registrados dentro de la plataforma Snowball.mx y cumplan con los términos y condiciones pueden solicitar levantar capital (Financiamiento colectivo). No es necesario que obtengan alguna cantidad de votos.

3° Paso

Enviar Primera Información a Snowball.mx a través de la plataforma

A los proyectos que solicitaron levantamiento de capital via financiamiento colectivo se les pide enviar o desarrollar la información requerida para hacer un pitch deck.

Objetivo

Asegurarnos de tener toda la información necesaria para evaluar a las empresas.

Pitch Deck

Información requerida

1. Problema y Solución
2. Producto/servicio (innovación, ventaja competitiva)
3. Mercado
4. Competencia
5. Etapa o tracción (si aplica)
6. Modelo de Negocio
7. Equipo
8. Estrategia de crecimiento
9. Potencial – proyecciones
10. Milestones
11. Uso de los recursos
12. Precio, Costo y Precio de la solución actual

Material de apoyo

Elaborado por Snowball.mx

1. Documento con explicación de qué son los documentos que pedimos.
2. Formato de NDA (si lo requieren)

¿Quién filtra?

Analista de proyectos

¿Tienen Potencial?

Califican

- Cuando la información está completa, Snowball.mx empieza a calificar a los proyectos

No califican

- Retroalimentación

4° Paso

Evaluación Comité de proyectos Snowball.mx

Los proyectos que tengan la información completa son evaluados por el comité de proyectos en varios aspectos con la finalidad de enviar al Consejo de Inversión los mejores.

Objetivo

Contestar la pregunta: ¿Esta empresa es lo suficientemente atractiva para recibir capital? *

Evaluación

Campos a evaluar

1. Problema y Solución
2. Producto/servicio
3. *Upside* del mercado
4. Ventaja competitiva
5. Probabilidad de éxito
6. Escalabilidad
7. Capacidad de ejecución del equipo
8. Riesgos

Evaluación Snowball.mx

1. Además, el comité de proyectos evalúa la posibilidad y factibilidad de que el proyecto genere el retorno esperado por Snowball y sus Inversionistas.

Material de apoyo

Elaborado por Snowball.mx

1. Matriz de Evaluación
2. Modelo de Potencial (Valuación): ¿el proyecto tiene el potencial de crecimiento para justificar la inversión? (*significant exits*)

¿Quién filtra?

Comité de proyectos de Snowball.mx

¿Tienen Potencial?

Califican

- Los proyectos que tienen una calificación positiva, se les encuadra en alguno de los tipos de valuación de Snowball o en caso de ser PYME se le da una valuación financiera. La valuación se les es enviada para continuar con su aceptación y levantamiento de capital.

No califican

- Retroalimentación

5° Paso

Due Diligence y contratación

Los proyectos que califican para levantar capital presentarán vía la plataforma su información legal, financiera y contable al comité de proyectos de Snowball.mx con la finalidad de recibir su contrato para firma.

Objetivo

Realizar una investigación sobre el solicitante y armar su contrato.

Solicitud de informacion

Documental

1. Acta constitutiva
2. Cedula de Identificación fiscal
3. Estados Financieros
4. Identificaciones de los socios

Requisitos

1. Información de pitch completa
2. Constitución
3. Resumen ejecutivo

Decisión

Proyectos seleccionados

- Pasan a una etapa de Due dilligence
 - Inversión
 - Seguimiento (CyC por definir)

No califican

- Se guardan en el pool de proyectos para las siguientes rondas.